

Ares ECSF IV (M) Holdings S.à r.l.

Société à responsabilité limitée

Siège social: 6, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand Duché de Luxembourg
R.C.S. Luxembourg: B 199779

ASSEMBLE GENERALE EXTRAORDINAIRE DU 22 DECEMBRE 2016

N° 3335/16

In the year two thousand and sixteen, on the twenty-second day of December.

Before Maître Jacques Kessler, notary residing in Pétange, Grand Duchy of Luxembourg.

Is held an extraordinary general meeting (the **Meeting**) of the shareholder of **Ares ECSF IV (M) Holdings S.à r.l.**, a Luxembourg private limited liability company (*société à responsabilité limitée*), with its registered office at 6, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Trade and Companies Register (*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*) under the number B 199779 (the **Company**). The Company has been incorporated on 25 August 2015 pursuant to a deed of Maître Jacques Kessler, notary residing in Pétange, Grand Duchy of Luxembourg, published in the Luxembourg Official Gazette (*Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*) n° 2905 dated 22 October 2015. The articles of association of the Company (the **Articles**) have not yet been amended.

THERE APPEARS:

Ares European Credit Strategies Fund IV (M), L.P., an exempted limited partnership with principal place of business at Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands (the **Sole Shareholder**),

represented by Madame Sofia AFONSO-DA CHAO CONDE, notary clerk, residing professionally in Pétange, by virtue of a proxy given under private seal.

Such proxy, after having been signed *ne varietur* by the proxyholder of the Sole Shareholder (the **Proxyholder**) and the notary, shall remain attached to the present deed and shall be filed together with the present deed with the registration authorities.

The Sole Shareholder requests the notary to record the following:

- I. The Sole Shareholder holds all the 12,500 (twelve thousand five hundred) shares currently in issue in the Company with a par value of GBP 1 (one British pound sterling) each.
- II. The Sole Shareholder exercises the powers of the general meeting of the shareholders of the Company in accordance with article 200-2 of the act of 10 August 1915 on commercial companies, as amended.
- III. The Sole Shareholder notes the items listed on the agenda of the Meeting:
 - (1) waiver of the convening notice;
 - (2) increase of the share capital of the Company by an amount of GBP 56,750 (fifty-six thousand seven hundred and fifty British pounds sterling) in order to bring the share capital of the Company from its present amount to the amount of GBP 69,250 (sixty-nine thousand two hundred and fifty British pounds sterling) by way of issuance of 56,750 (fifty-six thousand

seven hundred and fifty) shares of the Company with a par value of GBP 1 (one British pound sterling) each (the **New Shares**);

- (3) subscription to, and payment in full of, the New Shares;
- (4) subsequent amendment of article 5.1 of the articles of association of the Company (the **Articles**) in order to reflect the above-mentioned changes;
- (5) subsequent amendment of the share register of the Company in order to reflect the above-mentioned changes with power and authority given to any manager of the Company to proceed to the registration in the share register of the Company of the New Shares, and to see to any formalities in connection therewith; and
- (6) miscellaneous.

IV. The Meeting takes the following resolutions:

FIRST RESOLUTION

The entirety of the share capital of the Company being represented, the Sole Shareholder resolves to waive the convening notice, the Sole Shareholder considering itself as duly convened and having perfect knowledge of the agenda which has been communicated to it prior to the present meeting.

SECOND RESOLUTION

The Meeting resolves to increase the share capital of the Company by an amount of GBP 56,750 (fifty-six thousand seven hundred and fifty British pounds sterling) in order to bring the share capital of the Company from its present amount to the amount of GBP 69,250 (sixty-nine thousand two hundred and fifty British pounds sterling) by way of issuance of the New Shares.

THIRD RESOLUTION

The Meeting resolves to accept and record the following subscription to the New Shares and the full payment of the subscription price of the New Shares, as follows:

SUBSCRIPTION – PAYMENT

The Sole Shareholder, acting through the Proxyholder, declares to subscribe to the New Shares and to fully pay them up by way of a contribution in kind in an amount of GBP 567,500 (five hundred and sixty-seven thousand five hundred British pounds sterling) consisting in a receivable valued at the amount of GBP 567,500 (five hundred and sixty-seven thousand five hundred British pounds sterling) (the **Contribution**).

The value of the Contribution in an amount of GBP 567,500 (five hundred and sixty-seven thousand five hundred British pounds sterling) is allocated as follows:

- (1) an amount GBP 56,750 (fifty-six thousand seven hundred and fifty British pounds sterling) is allocated to the share capital account of the Company; and
- (2) an amount of GBP 510,750 (five hundred and ten thousand seven hundred and fifty British pounds sterling) is allocated to the share premium account of the Company.

The valuation of the Contribution is supported by a certificate issued by the Sole Shareholder and countersigned by the Company (the **Certificate**) which confirms *inter alia* that the value of the Contribution so made by the Sole Shareholder to the Company is at least equal to GBP 567,500 (five hundred and sixty-seven thousand five hundred British pounds sterling).

A copy of the Certificate, after being signed *ne varietur* by the Proxyholder and the notary, will remain attached to this deed to be submitted with it to the registration formalities.

FOURTH RESOLUTION

The Meeting resolves to amend article 5.1 of the Articles in order to reflect the increase of the share capital and the issuance of the New Shares. It shall now read as follows:

*"5.1. The Company's corporate capital is fixed at sixty-nine thousand two hundred and fifty British pounds sterling (GBP 69,250.-) represented by sixty-nine thousand two hundred and fifty (69,250.-) shares (collectively the **Shares**, and individually the **Share**) with a par value of one British pound sterling (GBP 1.-) each, all subscribed and fully paid-up."*

FIFTH RESOLUTION

The Meeting resolves to amend the share register of the Company in order to register the above changes, and hereby grants power and authority to any manager of the Company to individually under his/her sole signature register on behalf of the Company the issuance of the New Shares in the share register of the Company and to sign said register, and to proceed to such other formalities as are required in connection with the above resolutions.

The notary, who understands and speaks English, states that on request of Proxyholder, the present deed is worded in English, followed by a French version; at the request of the Proxyholder, in case of discrepancies between the English and the French texts, the English version will prevail.

Whereof the present notarial deed is drawn in Pétange, Grand Duchy of Luxembourg, on the year and day first above written.

The deed having been read to the Proxyholder, the Proxyholder signs together with us, the notary, the present deed.

Suit la version française du texte qui précède :

L'an deux mille seize, le vingt-deux décembre.

Par-devant Maître Jacques Kessler, notaire résidant à Pétange, Grand-duché de Luxembourg.

Se tient une assemblée générale extraordinaire (l'**Assemblée**) de l'associé **Ares ECSF IV (M) Holdings S.à r.l.**, une société à responsabilité limitée organisée sous le droit luxembourgeois, ayant son siège social au 6, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand-duché de Luxembourg et inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sus le numéro B 199779 (la **Société**). La Société a été constituée le 25 août 2015, selon un acte dressé par Maître Jacques Kessler, notaire résidant à Pétange, Grand-duché de Luxembourg, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations n° 2905 du 22 octobre 2015. Les statuts de la Société (les **Statuts**) n'ont pas encore été modifiés.

COMPARAIT:

Ares European Credit Strategies Fund II (M), L.P., une *limited partnership* organisée sous le droit des Iles Caïmans, ayant son adresse à P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104 Cayman Islands, Iles Caïmans (l'**Associé Unique**),

ici représentée par Madame Sofia AFONSO-DA CHAO CONDE, clerc de notaire, ayant son adresse professionnelle à Pétange, en vertu d'une procuration donnée sous seing privé.

Ladite procuration, après signature *ne varietur* par le mandataire de l'Associé Unique (le **Mandataire**) et le

notaire soussigné, restera annexée au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

L'Associé Unique demande au notaire de prendre acte de ce qui suit :

- I. L'Associé Unique détient toutes les 12.500 (douze mille cinq cents) parts sociales actuellement émises par la Société ayant chacune une valeur nominale de 1 GBP (une livre sterling).
- II. L'Associé Unique exerce les pouvoirs de l'assemblée générale des associés de la Société en accord avec les dispositions de l'article 200-2 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.
- III. L'Associé Unique prend acte des points figurant à l'agenda de l'Assemblée:
 1. Renonciation aux formalités de convocation ;
 2. Décision d'augmenter le capital social de la Société à concurrence d'un montant de 56.750 GBP (cinquante six mille sept cents cinquante livres sterling) afin de le porter de son montant actuel à un montant de 69.250 GBP (soixante-neuf mille deux cents cinquante livres sterling) par la création et l'émission de 56.750 (cinquante six mille sept cents cinquante) parts sociales de la Société ayant chacune une valeur nominale de 1 GBP (une livre sterling) (**Les Nouvelles Parts Sociales**);
 3. Souscription et paiement des Nouvelles Parts Sociales;
 4. Modification subséquente de l'article 5.1 des statuts de la Société (**les Statuts**) afin de refléter les modifications mentionnées ci-dessus;
 5. Modification subséquente du registre de parts sociales de la Société de façon à refléter les changements effectués ci-dessus avec pouvoir et autorité donnés à tout gérant de la Société afin d'effectuer l'enregistrement des Nouvelles Parts Sociales dans le registre de parts sociales de la Société et des changements requis par les points figurant ci-dessus ; et
 6. Divers.
- IV. L'Assemblée prend les décisions suivantes :

PREMIERE RESOLUTION

La totalité du capital social de la Société étant représenté à l'Assemblée, l'Assemblée renonce aux formalités de convocation, l'Associé Unique se considérant dûment convoqué et déclarant avoir une parfaite connaissance de l'ordre du jour qui lui a été communiqué par avance.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée décide de réaliser l'augmentation du capital social de la Société à concurrence d'un montant de 56.750 GBP (cinquante six mille sept cents cinquante livres sterling) afin de le porter de son montant actuel à un montant de 69.250 GBP (soixante-neuf mille deux cents cinquante livres sterling) par la création et l'émission des Nouvelles Parts Sociales.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée décide d'accepter et de constater la souscription et libération intégrale des Nouvelles Parts Sociales comme suit :

SOUSCRIPTION - PAIEMENT

L'Associé Unique, agissant par le biais du Mandataire, déclare souscrire aux Nouvelles Parts Sociales et les libérer intégralement par voie d'un apport en nature d'un montant de 567.500 GBP (cinq cents soixante-sept mille cinq cents livres sterling) consistant en une créance évaluée à un montant de 567.500 GBP (cinq cents soixante-sept mille cinq cents livres sterling) (l'**Apport**).

La valeur de l'Apport d'un montant de 567.500 GBP (cinq cents soixante-sept mille cinq cents livre sterling) est allouée comme suit:

- (3) un montant de 56.750 GBP (cinquante six mille sept cents cinquante livres sterling) est alloué au compte capital social de la Société ; et
- (4) un montant de 510.750 GBP (cinq cents dix mille sept cents cinquante livres sterling) est alloué au compte de prime d'émission de la Société.

L'évaluation de l'Apport est confortée par un certificat émis par l'Associé Unique et est contresigné par la Société (le **Certificat**) qui confirme, entre autres choses, que la valeur de l'Apport ainsi faite par l'Associé Unique à la Société est au moins égale à 567.500 GBP (cinq cents soixante-sept mille cinq cents livres sterling).

Une copie du Certificat, après signature *ne varietur* par le Mandataire et le notaire soussigné, restera annexée au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée décide de modifier et par la présente modifie l'article 5.1 des Statuts afin de lui donner désormais la teneur suivante:

*"5.1. Le capital social de la Société est fixé à soixante-neuf mille deux cents cinquante livres Sterling (GBP 69.250,-), représenté par soixante-neuf mille deux cents cinquante (69.250) parts sociales (collectivement les **Parts Sociales** et individuellement une **Part Sociale**) ayant une valeur nominale d'une livre Sterling (GBP 1,-) chacune, toutes souscrites et entièrement libérées."*

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée décide de modifier le registre de parts sociales de la Société afin de refléter les changements effectués ci-dessus et donne pouvoir et autorise par la présente tout gérant de la Société, agissant seul d'effectuer pour le compte de la Société l'enregistrement des Nouvelles Parts Sociales dans le registre de parts sociales de la Société et de prendre en charge toute formalité en relation avec ce point au nom et pour le compte de la Société.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, déclare qu'à la requête du Mandataire, le présent acte est établi en anglais, suivi d'une version française. A la requête de ce même Mandataire, et en cas de divergences entre la version anglaise et française, la version anglaise prévaudra.

Dont acte notarial, fait et passé au Grand-duché de Luxembourg, le jour qu'en tête du présent document.

Et après lecture faite et interprétation donnée au Mandataire, celui-ci a signé avec Nous, notaire, la présente minute.

(signé) Conde, Kessler

Enregistré à Esch/Alzette Actes Civils, le 30 décembre 2016

Relation: EAC/2016/30766

Reçu soixante-quinze euros

75,00 €

Le Receveur, (signé) Santioni A.

POUR EXPEDITION CONFORME